



Similarity Report

Metadata

Title

PLAGIASI APRILIA R

Author(s)

perpustakaan umsida

Coordinator






Yanti

Organizational unit

Perpustakaan

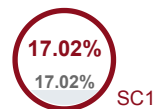
Alerts

In this section, you can find information regarding text modifications that may aim at temper with the analysis results. Invisible to the person evaluating the content of the document on a printout or in a file, they influence the phrases compared during text analysis (by causing intended misspellings) to conceal borrowings as well as to falsify values in the Similarity Report. It should be assessed whether the modifications are intentional or not.

Characters from another alphabet		0
Spreads		0
Micro spaces		79
Hidden characters		0
Paraphrases (SmartMarks)		57

Record of similarities

SCs indicate the percentage of the number of words found in other texts compared to the total number of words in the analysed document. Please note that high coefficient values do not automatically mean plagiarism. The report must be analyzed by an authorized person.



25
The phrase length for the SC 2

3707
Length in words

26902
Length in characters

Active lists of similarities

This list of sources below contains sources from various databases. The color of the text indicates in which source it was found. These sources and Similarity Coefficient values do not reflect direct plagiarism. It is necessary to open each source, analyze the content and correctness of the source crediting.

The 10 longest fragments

Color of the text

NO	TITLE OR SOURCE URL (DATABASE)	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)	Color of the text
1	https://digilib.uns.ac.id/dokumen/download/96677/NTcyNjY5/Analisis-Ketimpangan-Pembangunan-Di-Wilayah-DKI-JakartaTahun-2011-2021-LAMPIRAN.pdf	46	1.24 %
2	https://erepository.uwks.ac.id/15232/8/8.%20LAMPIRAN-2.pdf	38	1.03 %
3	https://e-jurnal.pnl.ac.id/ekonis/article/download/6039/4139	29	0.78 %
4	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4412/31591/35848	27	0.73 %
5	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4412/31591/35848	25	0.67 %

6	https://openjournal.unpam.ac.id/index.php/PIM/article/view/44269/21203	23	0.62 %
7	http://repository.unmuhjember.ac.id/22208/1/A.%20PENDAHULUAN.pdf	20	0.54 %
8	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4412/31591/35848	19	0.51 %
9	https://journal.um-surabaya.ac.id/Mas/article/download/18135/pdf/43307	18	0.49 %
10	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4368/31217/35202	18	0.49 %

from RefBooks database (1.56 %) 

NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)	
Source: Paperity			
1	Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Elizabeth Sugiarto Dermawan Stella Levina .;	15 (1)	0.40 %
2	Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi Setiyono Wisnu Panggah, Sriyono Sriyono,Ulfa Indi;	13 (2)	0.35 %
3	Pengaruh Kepuasan Kerja Dan Motivasi Kerja Terhadap Kinerja Karyawan Dengan Komitmen Organisasional Sebagai Variabel Intervening Pada PDAM Kota Padang Laila Izzatul Rahmah,Gina Puspita Ayu, Dwi Intan Maysyaroh;	11 (2)	0.30 %
4	EUFORIA PEMILU MEMPENGARUHI HARGA SAHAM Sriyono Sriyono,Ningsih Adinda Lestari, Sari Herlinda Maya Kumala;	9 (1)	0.24 %
5	PENGARUH DER, ROE, ROA, NPM, DAN EPS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR Rini Tri Hastuti Yuliana .;	5 (1)	0.13 %
6	Pengaruh Return On Equity (roe), Capital Adequacy Ratio (car), Loan To Deposit Ratio (ldr) Terhadap Harga Saham (studi Kasus Pada 10 Perbankan Terbesar Periode Tahun 2014-2017) Muhammad Raffif Naufal, Dewa Putra Khrisna Mahardika Naufal Muhammad Raffif, Mahardika Dewa Putra Khrisna;	5 (1)	0.13 %

from the home database (0.00 %) 

NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)	
----	-------	---------------------------------------	--

from the Database Exchange Program (0.00 %) 

NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)	
----	-------	---------------------------------------	--

from the Internet (15.46 %) 

NO	SOURCE URL	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)	
1	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4412/31591/35848	87 (5)	2.35 %
2	https://www.journal.yrpioku.com/index.php/msej/article/download/4526/2576	85 (12)	2.29 %
3	https://jim.unisma.ac.id/index.php/jrm/article/viewFile/4568/4124	49 (5)	1.32 %
4	https://e-jurnal.pnl.ac.id/ekonis/article/download/6039/4139	48 (3)	1.29 %
5	https://digilib.uns.ac.id/dokumen/download/96677/NTcyNjY5/Analisis-Ketimpangan-Pembangunan-Di-Wilayah-DKI-JakartaTahun-2011-2021-LAMPIRAN.pdf	46 (1)	1.24 %

6	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4368/31217/35202	41 (4)	1.11 %
7	https://erepository.uwks.ac.id/15232/8/8.%20LAMPIRAN-2.pdf	38 (1)	1.03 %
8	https://openjournal.unpam.ac.id/index.php/PIM/article/view/44269/21203	23 (1)	0.62 %
9	http://repository.unmuhjember.ac.id/22208/1/A.%20PENDAHULUAN.pdf	20 (1)	0.54 %
10	https://journal.um-surabaya.ac.id/Mas/article/download/18135/pdf/43307	18 (1)	0.49 %
11	https://eco.ojs.co.id/index.php/jed/article/download/239/274/831	17 (1)	0.46 %
12	http://repository.teknokrat.ac.id/5258/2/abstrak19412042.pdf	16 (2)	0.43 %
13	http://repository.upi.edu/97809/8/S_BIO_1903706_Title.pdf	16 (2)	0.43 %
14	https://repository.usm.ac.id/files/skripsi/B21A/2015/B.211.15.0239/B.211.15.0239-07-BAB-IV-20190220042945.pdf	13 (1)	0.35 %
15	https://repository.uksw.edu/bitstream/123456789/31998/18/T1_212018145_Lampiran.pdf	12 (1)	0.32 %
16	https://core.ac.uk/download/pdf/298091933.pdf	11 (2)	0.30 %
17	https://journal.ipm2kpe.or.id/index.php/COSTING/article/view/12945	11 (1)	0.30 %
18	https://repository.uharajaya.ac.id/2076/	6 (1)	0.16 %
19	https://media.neliti.com/media/publications/526410-none-07a0ee72.pdf	6 (1)	0.16 %
20	http://repository.umy.ac.id/bitstream/handle/123456789/25795/8.%20Bab%20IV.pdf?sequence=8	5 (1)	0.13 %
21	http://perpustakaan.poltekkes-malang.ac.id/assets/file/kti/P17410203131/KATA_PENGANTAR.pdf	5 (1)	0.13 %

List of accepted fragments (no accepted fragments)

NO	CONTENTS	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	----------	---------------------------------------

Pergantian Pemimpin Mempengaruhi Harga Saham
Change Of Leaders Affects Stock Prices

Aprilia Rahmayani **1**, **Herlinda Maya Kumala Sari**², Sriyono³

1) **2) 3) Program Studi Manajemen, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia *Email Penulis Korespondensi: herlindamayakumalasari@umsida.ac.id Abstract. This study aims to** provide additional insights into **Return On Equity, Total Asset Turnover**, and Earnings **Per Share**, and **their impact on stock prices**, which have been **listed on the Indonesia Stock Exchange from 2021 to 2023. The** research utilizes a quantitative method as the collected data is converted into numerical form. The study uses 41 samples based on purposive sampling. Muhammadiyah University Sidoarjo provides the Indonesia Stock Exchange investment gallery along with its data, and E-Views 12 software is used to process the data. In conclusion, the data used in this study does not have a significant partial effect on stock prices. However, Earnings Per Share has an impact on stock prices when considered separately.

Keywords - Return On Equity (ROE), Total Asset Turnover (TATO), Earning Per Share (EPS) and Share Price

Abstrak. Penelitian ini memiliki tujuan yakni untuk menambahkan wawasan mengenai Return On Equity, Total Asset Turnover, dan Earning Per-Share yang memiliki dampak terutama pada harga saham dimana harga saham tersebut telah tercantum pada bursa efek indonesia semenjak tahun 2021 sampai 2023. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dikarenakan data yang terkumpul kemudian dibuat menjadi angka. Penelitian ini menggunakan 41 sampel yang berdasarkan purposive sampling. Universitas Muhammadiyah Sidoarjo menyediakan galeri investasi bursa efek indonesia sesuai dengan datanya, dan program E-Views 12 yang digunakan untuk mengolah datanya. Kesimpulannya data-data uang digunakan secara parsial tidak berpengaruh **signifikan terhadap harga saham. Namun secara parsial Earning Per-Share** memiliki pengaruh **terhadap harga saham. Kata Kunci - Return On** Equity (ROE), **Total Asset Turnover (TATO), Earning Per Share (EPS) dan Harga Saham**

I. Pendahuluan

Dalam penelitian ini Indeks Harga Saham Gabungan dijadikan satu standar yang seringkali digunakan sebagai alat pengukur kinerja pasar modal. Indeks harga saham tersebut dapat dikategorikan sebagai ringkasan dari keseluruhan hasil kinerja pasar saham didalam suatu indeks dan indikator tertentu yang memaparkan pergerakan harga saham [1]. Dengan adanya keputusan presiden yang telah menjadi sorotan utama, termasuk pasar modal juga menjadi sorotan, pasca adanya keputusan tersebut terlihat Indeks Harga Saham Gabungan mengalami pelonjakan yang signifikan.

Gambar 2. Kenaikan IHSG Pasca Penetapan Presiden

Sumber : cnbcindonesia.com

Pada cnbcindonesia.com dijelaskan sesudah Komisi Pemilihan Umum (KPU) menunjuk secara resmi Presiden dengan Wakil Presiden selama masa jabatan 2024-2029 presiden Prabowo dan wakilnya yakni Gibran Rakabuming Raka, IHSG berhasil mencatat kenaikan diatas dari 1% dalam perdagangan sesi I Rabu (24/4/2024). Berdasarkan gambar 2 dapat terlihat bahwa pada tanggal 23/04/2024 IHSG masih berada di angka 7.110,813. Pasca penetapan Presiden dan Wakil Presiden pada tanggal 24/4/2024 dapat terlihat IHSG terdapat peningkatan secara cukup signifikan yaitu sejumlah 1,03% menuju pada 7.184,35. Walaupun berhasil meningkat 1%, namun IHSG masih tetap pada level psikologis 7.100.

Kenaikan IHSG menjadi faktor yang penting didalam pasar saham Indonesia. Saat IHSG naik, ini menunjukkan bahwa pasar saham secara keseluruhan sedang mengalami pertumbuhan atau optimisme. Kenaikan IHSG juga dapat memberikan dampak positif terhadap harga saham LQ45, yang menjadi indeks saham 45 perusahaan terbesar dan paling likuid di Indonesia. Seiring dengan kenaikan IHSG, investor cenderung lebih percaya diri untuk melakukan investasi, termasuk berinvestasi dalam saham-saham indeks LQ45 [2]. Ini bisa meningkatkan permintaan saham LQ45, yang pada gilirannya harga saham mereka dapat meningkat. Kenaikan IHSG tidak hanya dipengaruhi oleh keputusan penetapan presiden, tetapi juga berbagai faktor seperti peningkatan performa perusahaan [3].

Adanya berbagai penelitian terdahulu dalam hasil secara beragam terkait ROE, Total Asset Turnover, dan EPS. Penelitian yang dilakukan oleh [4] dan [5] membuktikan mengenai ROE mempengaruhi faktor saham. Demikian maka, tidak akan satu pemikiran dengan apa yang diteliti terhadap apa yang dilaksanakan dari [1] dan [6] dimana ROE tidak terdapat pengaruh dengan harga saham. Kemudian dalam penelitian yang dijalankan dari [7] dan [8] membuktikan mengenai penelitian utama yang variabelnya di ukur dalam Total Asset Turnover terdapat pengaruh terhadap harga saham. Hal tersebut tidak sejalan terhadap penelitian yang dilaksanakan dari [9] dan [10] dimana penelitian utama yang variabelnya di ukur dalam Total Asset Turnover tidak ditemukan pengaruh dengan harga saham yang diteliti. Selanjutnya dalam penelitian yang dilaksanakan oleh [11] dan [12] membuktikan mengenai rasio pasar yang di proksikan dalam EPS terdapat pengaruh terhadap harga saham. Hal itu kurang sesuai terhadap penelitian yang dijalankan [13] dan [14] dimana rasio pasar yang di proksikan dalam EPS tidak mempengaruhi harga saham. Penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa masih ada perbedaan hasil pada ROE, Total Asset Turnover, dan EPS dibandingkan dengan harga saham. Untuk itu, peneliti akan melakukan penelitian tambahan untuk memberi tahu informasi terbaru terkait perubahan terbaru dalam hal komponen yang mampu mempengaruhi harga saham. Dengan demikian, penelitian ini akan berfokus pada ROE, Total Asset Turnover, EPS. Tujuannya yaitu untuk memahami bagaimana efek dari ROE, Total Asset Turnover, EPS terhadap harga saham LQ45 pada tahun 2021-2023.

Rumusan masalah:

1. Apa pengaruh ROE kepada harga saham LQ45 selama tahun 2021-2023?
2. Apa pengaruh Total Asset Turnover kepada harga saham LQ45 selama tahun 2021-2023?
3. Apa pengaruh EPS kepada harga saham LQ45 selama tahun 2021-2023?

Pertanyaan penelitian: Apa pengaruh ROE, Total Asset Turnover, dan EPS kepada harga saham LQ45 pada tahun 2021-2023?

Kategori SDGs: Sesuai yang termuat dalam indikator Sustainable Development Goals (SDGs) ke-8 yaitu Decent Work and Economic Growth

1. II. LITERATURE REVIEW

Return On Equity

ROE didefinisikan menjadi perbandingan yang dipergunakan sebagai media dalam mengetahui laba bersih yang diperoleh dalam pengelolaan modal [15]. ROE juga digunakan untuk mengevaluasi keefektifan dalam manajerial perusahaan [5]. Dari sudut pandang perbankan, rasio ini merupakan indikator terbaik mengenai aliran keuntungan dan potensi pertumbuhan [16]. Tingginya ROE sebuah perusahaan menunjukkan perusahaan tersebut telah beroperasi dan mengelola modalnya secara efektif sehingga menghasilkan laba yang tinggi [17]. Untuk menghasilkan ROE yang maksimal, dalam kegiatan operasional perusahaan harus dapat menggunakan sumber daya secara optimal [18]. ROE menunjukkan bagaimana pemanfaatan modal yang efektif, ROE yang semakin tinggi sehingga bagi perusahaan juga akan semakin baik [19]. Mencari ROE dapat digunakan melalui rumus : [20]

Total Asset Turnover

Total Assets Turnover sebagai perbandingan yang dipergunakan sebagai alat dalam pengukuran perputaran total asset suatu perusahaan [19]. Tingginya Total Asset Turnover membuktikan mengenai penjualan suatu perusahaan lebih tinggi dibandingkan dengan total assetnya. Artinya, Total Asset Turnover pada sebuah perusahaan yang semakin tinggi, sehingga untuk tingkat penjualannya juga akan semakin tinggi dibandingkan terhadap total aset yang terdapat perusahaan tersebut. Ini menunjukkan bahwa investor mempercayai perusahaan atas pengelolaan dananya karena memungkinkan perusahaan mengelola asetnya secara efektif dan efisien. Akibatnya, lebih banyak orang yang akan membeli saham perusahaan di pasar modal. Dengan demikian, terdapat peningkatan dari harga saham dan permintaan pasar [10]. Rasio ini mampu dikalkulasi dengan memanfaatkan rumus: [9]

Earning Per Share

EPS adalah media yang dimanfaatkan dalam mengevaluasi tingkat keberhasilan manajemen untuk menghasilkan profit kepada pemegang saham. Minat investor terhadap saham meningkat seiring dengan kenaikan EPS, yang dapat mengakibatkan kenaikan harga saham [21]. Rendahnya EPS diartikan bahwa manajemen belum berhasil dalam memberi kepuasan untuk pemegang saham, sedangkan tingginya EPS, maka kemakmuran pemegang saham pasti meningkat [19]. Untuk mendapatkan EPS, laba bersih harus dibagi dengan peredaran saham [22]. Berkurangnya EPS umumnya berdampak terhadap berkurangnya harga saham dikarenakan penurunan laba maupun nilai perusahaan, sementara peningkatan EPS biasanya berakibat pada peningkatan laba dan nilai perusahaan [11]. Investor seringkali menganggap peningkatan laba per saham sebagai indikator positif kinerja dan prospek perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan yang mampu meningkatkan EPS secara konsisten cenderung mendapat kepercayaan dari pasar modal. Terdapat rumus yang dimanfaatkan dalam perhitungan EPS seperti dibawah ini : [13] [23]

Harga Saham

Harga saham yaitu harga yang ditetapkan dari penawaran serta permintaan pada pasar modal. Ketika permintaan dan penawaran yang semakin tinggi sehingga untuk harga sahamnya juga akan melonjak [4]. Harga saham merupakan cermin dari kesuksesan manajemen dalam mengelola operasi perusahaan. Investor mencari saham perusahaan yang berhasil menjaga sahamnya [24]. Rumus berikut digunakan untuk menghitung harga saham suatu perusahaan : [4]

2. III. Metode

Pada penelitian ini penulis menggunakan metode kuantitatif berdasarkan pada data yang telah dikumpulkan dalam bentuk angka, oleh karena itu kuantitatif sangat cocok digunakan. Populasi dalam penelitian ini merupakan saham LQ45 yang diperoleh dari BEI pada tahun 2021-2023. Galeri investasi BEI di Universitas Muhammadiyah Sidoarjo menjadi tempat yang digunakan untuk mencari sumber data. Teknik dalam penelitian ini menggunakan purposive sampling dikarenakan teknik non random sampling digunakan untuk menetapkan kriteria pengambilan sampel yang didasarkan pada tujuan penelitian [25]. Sehingga sebanyak 41 perusahaan terpilih sudah sejalan terhadap kriteria yang sudah ditentukan. Variabel yang dimanfaatkan untuk penelitian ini tersusun atas variabel independen yang kemudian menjadi variabel dan mampu untuk mempengaruhi variabel lainnya [26]. Kemudian variabel dependen yang didefinisikan menjadi variabel yang dipengaruhi dari variabel lainnya [27], yakni Harga Saham. Studi ini akan memanfaatkan **teknik analisis model regresi data panel** karena terdiri dari periode tahun. **Dalam penelitian ini, program E-views digunakan untuk membantu pengolahan data.**

Kerangka Konseptual

Gambar 3. Kerangka Konseptual

Hipotesis

Dari adanya kerangka konseptual yang sudah dirancang mampu ditetapkan hipotesis seperti dibawah ini:

H1: Return On Equity terdapat pengaruh **signifikan terhadap Harga Saham**

[28]; [29]

H2: Total Asset Turnover terdapat pengaruh **signifikan terhadap Harga Saham**

[30]; [31]

H3: Earning Per Share terdapat pengaruh **signifikan terhadap Harga Saham**

[32]; [33]

3. III. Hasil dan Pembahasan

HASIL PENELITIAN

Berdasarkan statistik secara deskriptif maka, memiliki fokus kepada penjelasan data populasi yang berhasil dilakukan survei [21]. Dengan penggunaan deskriptif maka penggambaran **rata-rata, modus, median, dan lain sebagainya** telah digambarkan secara akurat dan memiliki keputusan dalam pemecahan masalahnya juga akurat [2]

Tabel 1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif

X1	X2	X3	Y	Mean	18.54780	0.689837	707.2491	5644.228	Median	13.48000	0.510000	220.8200	3750.000	Maximum	141.9900	3.200000	16559.95	39025.00	Minimum	-7.130000	0.060000	-16.23000	216.0000	Std. Dev.	22.12221	0.641227	1836.100	6681.329	Skewness	3.901401	1.753731	6.131985	2.455774	Kurtosis	20.72021	6.790192	48.39977	9.765897	Jarque-Bera	1921.309	136.6727	11334.16	358.2409	Probability	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	Sum Sq. Dev.	59705.87	50.16300	4.11E+08	5.45E+09	Observations	123	123	123	123
----	----	----	---	------	----------	----------	----------	----------	--------	----------	----------	----------	----------	---------	----------	----------	----------	----------	---------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-------------	----------	----------	----------	----------	-------------	----------	----------	----------	----------	--------------	----------	----------	----------	----------	--------------	-----	-----	-----	-----

Terdapat sebanyak 123 data pada tabel diatas yang diperoleh pada laporan keuangan perusahaan LQ45 pada tahun 2021-2023. Variabel ROE (X1) mencapai nilai maksimum sebesar 141.9900 dan minimum sejumlah -7.130000 dengan nilai rata-rata sejumlah 18.54780 juga untuk standar deviasi 22.12221. Nilai rata-rata yang diperoleh lebih kecil daripada nilai standard deviasinya yakni (18.54780 < 22.12221) maka dapat dikatakan bahwa penyebaran data bervariasi. Variabel Total Asset Turnover (X2) mencapai nilai maksimum sejumlah 3.200000 serta nilai minimumnya sejumlah 0.060000 dalam nilai ratanya 0.689837 dan nilai deviasinya berjumlah 0.641227. Dengan adanya nilai ratanya secara lebih banyak d nilai standar deviasi (0.689837 > 0.641227) sehingga mampu dikatakan mengenai penyebaran data tidak bervariasi. Variabel EPS (X3) mencapai nilai maksimum sejumlah 16559.95 serta untuk minimum sejumlah -16.23000 dalam nilai rata-rata sejumlah 707.2491 dengan standar deviasi 1836.100. Dengan adanya nilai ratanya secara lebih kecil dibandingkan nilai standar deviasi (707.2491 < 1836.100) maka dapat dikatakan bahwa penyebaran data bervariasi. Dari adanya observasi setiap tahun yang dilakukan selama tahun 2021-2023, membuktikan nilai maksimum harga saham sejumlah 39025.00 dan nilai minimum sejumlah 216.0000 dalam nilai rata-rata 5644.228 dalam standar deviasi 6681.329. Dalam hal ini penyebaran data dapat dikatakan bervariasi dikarenakan nilai mean lebih rendah daripada standar deviasi (564.228 < 6681.329).

Uji Chow

Dengan menggunakan uji Chow ini, kita dapat menentukan diantara Fixed Effect Model dengan Common Effect Model. Dimana FEM dapat dikatakan terbaik jika nilai probabilitas tidak diatas dari 0,05. Sebaliknya, CEM mampu disebut terbaik jika diatas dari 0,05 untuk nilai probabilitas [21].

Tabel 2. Hasil Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test Statistic d.f Prob Cross-section F 5.648516 (40,79) 0.0000
Cross-section Chi-square 166.132328 40 0.0000

Probabilitas cross-section chi square menunjukkan angka 0.0000 < 0.05 yang berarti mengenai pemilihan model FEM adalah suatu hal yang tepat.

Uji Hausman

Uji ini dimanfaatkan agar dapat menentukan diantara **Random Effect Model (REM) dengan** FEM model mana yang cocok untuk dimanfaatkan [34].

Tabel 3. Hasil Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary Chi-Sq. Statistic Chi-Sq. d.f. Prob Cross-section random 14.926325 3 0.0019

Hasil uji dalam tabel menunjukkan bahwa nilai probabilitas cross-section chi square sejumlah 0.0019 < 0.05, sehingga model yang terpilih merupakan model FEM.

Model Terpilih

Dari kedua hasil uji diatas mampu ditunjukkan mengenai model secara paling cocok untuk penelitian ini yaitu Model FEM.

Tabel 4. Hasil Analisis Pemilihan Model Pengujian Model Hasil Pengujian Model Keputusan Model Uji Chow 0.0000 < 0.05 FEM Uji Hausman 0.0019 < 0.05 FEM

Uji Asumsi Klasik Uji Normalitas

Penelitian ini terdapat tujuan menentukan apakah terdapat distribusi pada model regresi, variabel dependen, dan juga dependen [25]. Penelitian dikatakan memiliki distribusi yang normal adalah ketika nilai probabilitasnya diatas dari 0,05 juga sebaliknya jika data dianggap tidak berdistribusi normal, maka data tersebut memiliki nilai probabilitas dibawah dari 0,05 [21].

Tabel 5. Hasil Uji normalitas

Untuk penelitian ini uji asumsi normalitas klasik telah terpenuhi. Dimana hasil uji menunjukkan angka probabilitas jarque-bera sebesar 1066.299 atau lebih besar dari 0.05. Ini berarti uji normalitas membuktikan mengenai data dengan distribusi dengan normal.

Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas ini terdapat tujuan yaitu untuk memperlihatkan apakah model regresi menunjukkan korelasi tinggi maupun sempurna antar variabel bebas. Apabila hasilnya menunjukkan bahwa terdapatnya korelasi tinggi antar sembilan variabel bebas, maka penelitian tersebut menunjukkan gejala

multikolinearitas. Tabel 6. Hasil Uji Multikolinearitas X1 X2 X3 X1 1.000000 0.471608 0.195938

X2 0.471608 1.000000 0.186410

X3 0.195938 0.186410 1.000000

Uji multikolinearitas di atas membuktikan bahwa koefisien korelasi X1 dan X2 sejumlah 0.471608 < 0.85, X1 dan X3 sejumlah 0.195938 < 0.85, serta untuk X2 dan X3 sejumlah 0.186410 < 0.85. sehingga mampu diperoleh kesimpulan mengenai tidak ada multikolinearitas maupun dikatakan uji multikolinearitas telah berhasil.

Uji Heteroskedastisitas

Tabel 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas

Dependent Variable: ABS(RESID)

Method: Panel Least Squares

Date: 08/07/24 Time: 02:21

Sample: 2021 2023 Periods included: 3 Cross-sections included: 41

Total panel (balanced) observations: 123

Variable Coefficient Std. Error t-Statistic Prob

C 2036.251 611.7970 3.328311 0.0013

X1 -13.08868 14.46875 -0.904617 0.3684

X2 -1185.521 1045.682 -1.133730 0.2603

X3 0.115542 0.112223 1.029580 0.3063

Hasilnya memiliki data dalam penelitian yang tidak menunjukkan heteroskedastisitasnya secara penuh dalam uji asumsi klasiknya. Ini dibuktikan dengan adanya nilai probabilitas variabel X1, X2 dan X3 menunjukkan angka diatas 0.05. Dimana X1 sejumlah 0.3684, X2 sebesar 0.2603, untuk X3 sejumlah 0.3063.

Uji Regresi Linier Berganda Tabel 8. Hasil Uji Regresi Linier Berganda Dependent Variable: Y Method: Panel Least Squares Date: 08/07/24

Time: 02:25

Sample: 2021 2023

Periods included: 3 Cross-sections included: 41

Total panel (balanced) observations: 123

Variable Coefficient Std. Error t-Statistic Prob

C 7393.933 1780.093 4.153678 0.0001

X1 -41.06464 42.09847 -0.975442 0.3323

X2 -3415.636 3042.531 -1.122630 0.2650

X3 1.934519 0.326525 5.924563 0.0000

Persamaan berikut diperoleh berdasarkan hasil pengujian analisis regresi linier berganda:

$Y = 7393.93267231 - 41.0646355124 * X1 - 3415.63556059 * X2 + 1.93451918813 * X3$ 1. Nilai konstanta persamaan tersebut merupakan sejumlah

7393.933, dengan makna apabila **X1, X2, X3** pada kondisi tetap sehingga Y dalam penelitian memiliki nilai 7393.933

2. Dalam asumsi X2 serta X3 tetap, **nilai koefisien regresi X1** merupakan sejumlah -41.06464, sehingga setiap peningkatan X1 sejumlah 1% mampu berdampak penurunan Y sejumlah -41.06464.

3. Dalam asumsi X1 serta X3 tetap, nilai koefisien regresi X2 merupakan sejumlah -3415.636, sehingga setiap peningkatan X1 sejumlah 1% mampu berdampak penurunan Y sejumlah -3415.636.

4. Dalam asumsi X1 serta X2 tetap, nilai koefisien regresi X3 merupakan sejumlah 1.934519, sehingga setiap peningkatan X1 sejumlah 1% mampu berdampak bertambahnya Y sejumlah 1.934519.

Uji Hipotesis Uji Koefisien Determinasi (R²)

Uji ini memperlihatkan seberapa tepat model ketika mendeskripsikan variasi variabel terikat [25].

Tabel 9. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R²)

Cross-section fixed (dummy variables) Root MSE 2043.756 **R-squared** 0.905664

Mean dependent var 5644.228 **Adjusted R-squared** 0.854317

S.D. dependent var 6681.329 **S.E. of regression** 2550.163

Akaike info criterion 18.79841 **Sum squared resid** 5.14 E+ 08

Schwarz criterion 19.80440 **Log likelihood** -1112.102

Hannan-Quinn criter. 19.20704 **F-statistic** 17.63796

Durbin-Watson stat 2.163708 **Prob(F-statistic)** 0.000000

Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan **bahwa variabel X1, X2, dan X3** terdapat pengaruh sebesar 85.4317% terhadap variabel Y, untuk nilai Adjusted R-Square sejumlah 0,854317 maupun 85,4317%. Sejumlah 14,5683% dipengaruhi dari variabel tambahan yang tidak dibahas pada penelitian ini.

Uji Hipotesis Parsial (Uji T)

Pengujian ini dilakukan **untuk melihat bagaimana variabel independen dan variabel dependen** berpengaruh secara parsial.

Tabel 10. Hasil Uji Uji Hipotesis Parsial (Uji T)

Dependent Variable: Y Method: Panel Least Squares Date: 08/07/ 24 Time: 02:25

Sample: 2021 2023

Periods included: 3

Cross-sections included: 41

Total panel (balanced) observations: 123

Variable Coefficient Std. Error t-Statistic Prob

C 7393.933 1780.093 4.153678 0.0001

X1 -41.06464 42.09847 -0.975442 0.3323

X2 -3415.636 3042.531 -1.122630 0.2650

X3 1.934519 0.326525 5.924563 0.0000

Perbandingan diantara T statistik < T tabel mampu dianggap tidak terdapat pengaruh, dan sebaliknya dapat dianggap berpengaruh. Nilai probabilitas (0,05) dapat digunakan untuk menentukan signifikansinya. Nilai probabilitas di bawah 0,05 disebut signifikan, akan tetapi nilai probabilitas yang diperoleh di atas hanya 0,05 sehingga tidak signifikan. Kemudian Nilai T tabel yakni 1,8801 diperoleh dari DF = n - K = 119.

Dapat disimpulkan:

1. Dalam variabel ROE (XI), nilai T berjumlahkan -0.975442 < t tabel 1,9801 dan didalam prob berjumlah 0.3323 > 0,05, hal ini disimpulkan bahwa tidak terdapat pengaruh signifikan pada harga saham (Y)

2. Kemudian Variabel TAT (XII), dalam nilai t yang berjumlahkan -1.122630 < t tabel 1,9801 didalam prob 0.2650 > 0,05, maka disimpulkan tidak terdapat pengaruh sehingga tidak signifikan terhadap harga saham (Y)

3. Kemudian untuk variabel EPS (XIII) Nilai T 5.924563 > t tabel sejumlah 1.9801 serta 0.0000 < 0,05 maka, terdapat pengaruh positif dan signifikan kepada harga saham (Y)

Uji Hipotesis Simultan (Uji F)

Uji hipotesis F terdapat pengaruh variabel bebas dan terikat sesuai dalam apa yang dijelaskan oleh regresi linier berganda. Hal ini menandakan nilai probabilitas F lebih sedikit dibandingkan kesalahan alpha 0.05 (< 0.05) maupun sebaliknya, variabel bebas tidak memiliki pengaruh yang signifikan daripada kesalahan alpha 0.05 (> 0.05).

Tabel 11. Hasil Uji Hipotesis Simultan (Uji F)

Cross-section fixed (dummy variables) Root MSE 2043.756 **R-squared** 0.905664

Mean dependent var 5644.228 **Adjusted R-squared** 0.854317

S.D. dependent var 6681.329 **S.E. of regression** 2550.163

Akaike info criterion 18.79841 **Sum squared resid** 5.14 E+ 08

Schwarz criterion 19.80440 **Log likelihood** -1112.102

Hannan-Quinn criter. 19.20704 **F-statistic** 17.63796

Durbin-Watson stat 2.163708 **Prob(F-statistic)** 0.000000

Dapat disimpulkan f-statistik memiliki probabilitas 2.680811088 > 0.05. sehingga **tidak berpengaruh** kepada variabel **Harga Saham LQ45.**

PEMBAHASAN

Pengaruh Return On Equity Terhadap Harga Saham Hasil uji coba hipotesis pada ROE tidak sedikitpun berpengaruh kepada harga saham. Akan tetapi analisis regresi, t hitung dimanfaatkan dalam menguji apakah koefisien regresi untuk sebuah variabel independen berbeda dengan signifikan dari

nol. Dalam hal ini, nilai t hitung pada ROE sejumlah -0.975442, yang lebih sedikit daripada t tabel sejumlah 1.9801. Nilai probabilitas (p-value) sejumlah 0.3323 lebih banyak daripada tingkat signifikansi 0,05. Hal ini membuktikan mengenai uji coba nya tidak berpengaruh kepada saham. Hasil penelitian ini dapat didukung terhadap penelitian yang dijalankan dari [1] dan [6] dimana ROE tidak memiliki sedikitpun pengaruh kepada harga saham.

Pengaruh Total Asset Turnover Terhadap Harga Saham

Dilihat dari statistik penelitian ini maka memiliki kesimpulan bahwa saham LQ45 membuktikan hasil pada variabel TAT yang dimana tidak berpengaruh sedikitpun kepada harga saham. TAT dalam penelitian ini memiliki nilai -1.122630 akan tetapi nilai t terhitung lebih sedikit daripada nilai tabel t yang berjumlah 1,9801, untuk p-value sejumlah 0.2650 yang lebih tinggi daripada 0,05 sebagai bukti bahwa tidak berpengaruh sedikitpun terhadap saham. Hasil penelitian ini dapat dikuatkan terhadap penelitian yang dijalankan dari [9] dan [10] dimana rasio aktivitas yang di ukur variabelnya dalam TAT tidak terdapat pengaruh **dan tidak signifikan terhadap Harga Saham. Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham.** Dari **hasil uji coba penelitian** pada saham LQ45, memiliki pembuktian bahwa variabel EPS mempunyai **pengaruh yang positif dan signifikan** kepada harga saham. Nilai EPS pada penelitian ini adalah 5.924563 > t tabel 1,9801, Nilai prob 0.0000 < 0,05. nah disinilah letak pembuktian bahwa nilai EPS mempunyai pengaruh positif dan relevan terhadap uji coba harga saham[21]. EPS ini biasanya menjadi pertimbangan bagi para perusahaan yang akan berinvestasi [35]. Hasil penelitian ini dapat dikuatkan terhadap penelitian yang dijalankan [11] dan [12] membuktikan mengenai EPS adanya pengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham.

4. IV. Simpulan

Hasil analisis pada penelitian ini mengindikasikan mengenai profitabilitas per saham, yang direpresentasikan dari EPS, sebagai bagian dengan sangat diperhatikan dari investor ketika menilai harga saham suatu perusahaan. Sementara itu, ROE dengan TAT tidak membuktikan pengaruh signifikan terhadap harga saham dalam konteks analisis ini. Ini membuktikan adanya variabel lain yang mungkin terdapat pengaruh secara lebih besar pada harga saham, atau mengenai variabel-variabel ini memerlukan konteks tambahan untuk memberikan dampak yang berarti. Bagi para pengambil keputusan dan investor, hasil ini menyoroti pentingnya mempertimbangkan EPS dalam evaluasi investasi mereka. Meskipun demikian, penting agar diingat mengenai pasar saham disebabkan dari berbagai faktor, dan analisis lebih lanjut diperlukan untuk memahami dinamika pasar secara menyeluruh. Penelitian ini memiliki keterbatasan hanya menggunakan waktu 3 tahun dari tahun 2021-2023. Tidak hanya itu, penelitian ini hanya memanfaatkan tiga variabel bebas yang berkaitan dengan harga saham yaitu ROE, Total Asset Turnover, dan EPS. Ketika penelitian berikutnya, disarankan untuk memanfaatkan variabel yang lainnya yang tidak mencakup pada penelitian ini, seperti faktor makroekonomi, risiko pasar, dan faktor industri tertentu. Tidak hanya itu, diharapkan penelitian berikutnya mampu mencakup populasi secara lebih besar, juga mampu memanfaatkan periode waktu secara lebih lama maka diharapkan mampu memberikan gambaran dengan akurat juga menyeluruh tentang hasil penelitian.

5. V.Ucapan Terima Kasih

Penulis berterima kasih kepada Allah SWT atas ridhonya diberikan rahmat, karunia, serta kekuatan untuk menyelesaikan artikel ini dengan baik. Artikel **ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan S1 Manajemen di Universitas Muhammadiyah Sidoarjo.** Selain itu, **penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada** dosen pembimbing, para dosen, kedua orang tua, keluarga, sahabat, dan teman-teman di perantauan, serta pihak-pihak yang telah mendukung, membantu, serta membimbing **selama proses penyusunan artikel ini. Penulis sangat menyadari bahwa artikel ini masih** memiliki **kekurangan. Oleh karena itu, penulis** terbuka untuk menerima **saran dan kritik yang membangun demi perbaikan di masa yang akan datang. Semoga artikel ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta** kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan.